

Il presente documento contiene le informazioni di base di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di assistervi nella comprensione della natura di questo Comparto ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta consapevole circa l'opportunità di investire.



ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV

ZEST Global Value Fund

Un Comparto di ZEST Asset Management SICAV Classe R2 Retail LU1138495921

Società di Gestione: Degroof Petercam Asset Services

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo Nel lungo termine: superare l'Indice Eonia. Nel medio termine: preservare il capitale degli investitori. Su base corrente: raggiungere un rendimento positivo, indipendentemente dalle condizioni del mercato (rendimento assoluto).

Titoli in portafoglio Il Gestore degli Investimenti prevede che in condizioni di mercato normali il Comparto investa in un'ampia gamma di titoli, ivi compresi titoli azionari, obbligazionari e strumenti del mercato monetario. Il Comparto ha la possibilità di investire in tali titoli sia direttamente che indirettamente tramite derivati, oppure investendo in altri fondi comuni d'investimento. Il Comparto può inoltre investire in prodotti derivati per mitigare o azzerare la propria esposizione ai vari rischi d'investimento (copertura).

Processo d'investimento Il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli in portafoglio analizzando i fattori economici e le tendenze su scala globale. Sulla base di tale analisi, egli determina una combinazione diversificata di paesi, emittenti, strutture del titolo e scadenze (periodo di tempo restante fino a quando l'obbligazione dovrà essere ripagata).

Indicato per Investitori che mirano a minimizzare il rischio attraverso un investimento che probabilmente non sarà in linea con gli andamenti azionari e che abbiano un orizzonte di investimento di almeno 1 anno.

Valuta di riferimento del Comparto EUR

Profilo di rischio e di rendimento



Rischio/rendimento potenzialmente più basso Rischio/rendimento potenzialmente più elevato
Non esente da rischi.

Il valore di un investimento nel Comparto può aumentare e diminuire. Nel momento in cui si vendono le proprie azioni, possono valere meno di quanto pagato per acquistarle. Se la valuta di chi investe è diversa dalla valuta di sottoscrizione del Comparto, le variazioni dei tassi di cambio potrebbero determinare una riduzione di eventuali guadagni sull'investimento o un aumento di eventuali perdite.

L'indicatore di rischio e di rendimento riportato sopra è una stima e non è garantito. Esso si basa sulla volatilità a medio termine (oscillazioni effettive o previste della quotazione azionaria del Comparto in un arco di tempo di 5 anni). In futuro, l'effettiva volatilità del Comparto potrebbe essere più alta o più bassa e il relativo indicatore di rischio e di rendimento potrebbe subire modifiche.

Il livello di rischio del Comparto rispecchia i seguenti fattori:

- I titoli obbligazionari e gli strumenti del mercato monetario presentano generalmente un rischio inferiore rispetto ai titoli azionari.
- Il Comparto mantiene un portafoglio molto diversificato.

Termini da comprendere

Titoli di debito Titoli che rappresentano un obbligo di rimborso di un debito, incrementati da un interesse.

Derivati Strumenti finanziari il cui valore è legato a uno o più tassi, indici, quotazioni azionarie o altri valori.

Indice EONIA L'Euro OverNight Index Average, è una media dei tassi d'interesse applicati dalle banche dell'area dell'euro ai prestiti di denaro tra banche per un giorno.

Azioni Titoli rappresentativi di una quota della proprietà di una società.

Strumenti del mercato monetario Strumenti finanziari studiati per garantire un valore stabile, interessi e un rischio di perdita molto contenuto, oltre ad essere prontamente convertibili in liquidità.

Gli ordini di compravendita delle azioni del Comparto possono essere piazzati in qualunque giorno lavorativo del Lussemburgo.

Il Comparto emette soltanto azioni a capitalizzazione (azioni per le quali il reddito complessivo si somma alla quotazione azionaria).

Il rating non è in grado di mettere in evidenza le possibili conseguenze di un mercato anomalo o prevedere certi eventi che potrebbero aumentare i rischi e provocare ulteriori rischi, come ad esempio:

Rischio di controparte Il Comparto può perdere denaro se una società con cui tratta non è più intenzionata o in grado di onorare i propri impegni verso il Comparto.

Rischio di insolvenza Un'obbligazione può perdere completamente o in parte il suo valore, se l'emittente non è in grado di pagare gli interessi o ripagare il capitale entro i termini stabiliti.

Rischio di derivati Alcuni strumenti derivati possono aumentare la volatilità del Comparto o esporre il Comparto a perdite superiori al costo del derivato.

Rischio di liquidità Potrebbe risultare difficile valutare o vendere alcuni titoli al prezzo e nel momento in cui si intenderebbe farlo.

Rischio di gestione Le tecniche di gestione del portafoglio che hanno funzionato in normali condizioni di mercato possono dimostrarsi inefficaci o deleterie in presenza di condizioni anomale.

Rischio operativo In qualunque mercato, ma soprattutto nei mercati emergenti, il fondo potrebbe perdere completamente o in parte il proprio patrimonio a causa di un errore nella custodia delle attività o in seguito a frode, corruzione, azioni politiche o altri eventi inaspettati.

Spese

Le spese a carico di chi investe in questo Comparto vanno a coprire i costi di gestione del Comparto, inclusi i costi di marketing e di distribuzione. Influiscono sui risultati ottenuti dall'investimento, riducendoli.

Le spese di sottoscrizione e di rimborso addebitate possono essere inferiori agli importi massimi indicati. Per chiarimenti ci si può rivolgere al proprio consulente finanziario.

I dati relativi alle Spese correnti si basano sulle spese per l'esercizio chiuso a marzo 2016. Le spese correnti variano di anno in anno e non includono le commissioni di performance e i costi delle operazioni di portafoglio, tranne nel caso di spesa di sottoscrizione/rimborso pagata dal Comparto all'acquisto e alla vendita di azioni di un altro fondo comune d'investimento.

Per maggiori informazioni riguardo alle spese, si rimanda alla sezione "Spese" del Prospetto informativo del Fondo, disponibile su www.zest-management.com.

Spese una-tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	3,00%	Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale spettante agli agenti di vendita.
Spesa di rimborso	2,00%	

Spese prelevate dal Comparto in un anno

Spese correnti	1,49%
----------------	-------

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	10% dell'aumento del prezzo del titolo rispetto a un prezzo di riferimento (pagato trimestralmente). Addebitato solo se il Comparto stabilisce un nuovo high watermark (un nuovo massimo storico). Nell'ultimo anno finanziario del Comparto la commissione legata al rendimento era pari a 0,00%.
----------------------------------	--

Risultati ottenuti nel passato

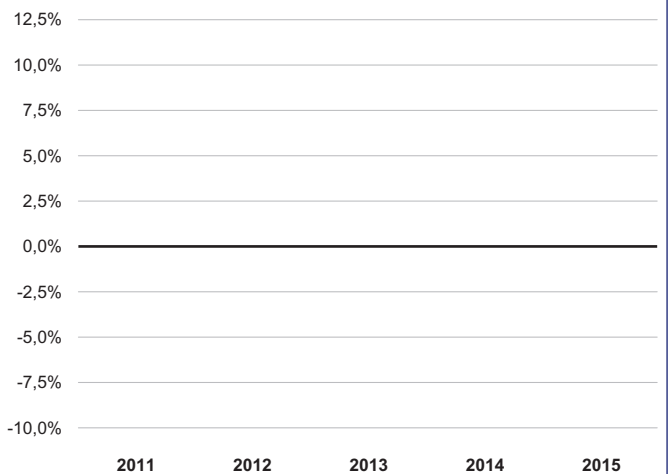
I risultati passati non costituiscono una garanzia di risultati futuri. Il dato di un certo anno indica in che misura il valore del Comparto sia aumentato o diminuito nell'anno considerato. Questi risultati rispecchiano le spese fisse applicate dal Comparto ma non includono eventuali spese di sottoscrizione che potranno essere addebitate all'investitore. Dal momento che la classe di azioni è stata creata di recente, non è possibile riportarne i rendimenti per un esercizio completo.

Anteriormente al 1 gennaio 2015, le performance sono state realizzate in circostanze non più rilevanti poiché la politica e le restrizioni di investimento erano diverse.

Data di lancio del Comparto: 2009

Data di lancio della Classe: 2015

ZEST Global Value Fund Classe R2 Retail In EUR



Informazioni pratiche

Depositario: Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

Gestore degli Investimenti: ZEST S.A.

Come ottenere maggiori informazioni sul Fondo: Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori può non riportare tutte le informazioni necessarie. Per maggiori informazioni sulla SICAV ZEST Asset Management (il "Fondo"), su altre classi di azioni del Comparto e su altri Comparti del Fondo, o per ottenere una copia gratuita del prospetto del Fondo o delle relazioni annuale e semestrale in lingua inglese o italiana, visitare il sito web www.zest-management.com o contattare il Fondo o Degroof Petercam Asset Services presso la rispettiva sede legale.

Ultimi prezzi azionari: disponibili su www.zest-management.com o previa richiesta scritta a Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo.

Avvisi: Il Fondo potrebbe essere soggetto a un regime di tassazione specifico in Lussemburgo. A seconda del paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe influire sulla sua posizione fiscale personale.

Trattamento fiscale, idoneità dell'investimento e ulteriori quesiti: Contattare il distributore o consulente di fiducia.

Degroof Petercam Asset Services può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

L'attuale politica di remunerazione è disponibile su www.dpas.lu. La politica comprende una descrizione delle modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefici e l'identità delle persone responsabili

della loro attribuzione. Su richiesta, è disponibile una copia cartacea gratuita.

Il Fondo può avere altri Comparti oltre a quello indicato. Le attività di ciascun Comparto sono separate, ovvero ciascun Comparto è immune a eventuali perdite o pretese associate ad altri Comparti.

Come effettuare ordini di operazioni: È possibile avanzare ordini di acquisto, conversione o rimborso delle azioni del presente Comparto contattando il proprio consulente o distributore o l'agente per i pagamenti locale. Le Azioni del Comparto possono essere convertite in azioni di un'altra classe di azioni del medesimo Comparto o di un altro Comparto del Fondo, previo adempimento dei requisiti di idoneità. Per maggiori informazioni, si rimanda al Prospetto.

E-mail: info@zest-funds.com

Sito Internet: www.zest-management.com

Il Fondo e Degroof Petercam Asset Services sono autorizzati in Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

I dati di base per gli investitori qui riportate sono aggiornati al: **6 maggio 2016.**



ZEST Asset Management SICAV

12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg